PREMIER SHORT TERM BOND FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por
Premier Asset Management, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de marzo de 2011 y 2010

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general"

Davil A. González De León
CPA No.5558

PREMIER SHORT TERM BOND FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por Premier Asset Management, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Estados de Activos
Estados de Operaciones
Estados de Cambios en los Activos Netos
Detalle de Inversiones
Notas a los Estados Financieros

PREMIER SHORT TERM BOND FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por Premier Asset Management, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Estados de Activos

31 de marzo de 2011 y 2010

(En dólares de E.U.A.)

		(No Auditados) 2011	2010
Activos			
Valores negociables	$	1,897,194	1,689,103
Depósito a la vista en banco		77,391	65,878
Depósito a la vista en casa de corretaje		430,767	430,821
Intereses acumulados por cobrar		28,739	20,622
Total de activos netos	$	2,434,091	2,206,424
Activos Netos			
Acciones comunes Clase A	$	25,292	22,966
Acciones comunes Clase B		10,000	10,000
Capital pagado en exceso sobre acciones comunes Clase A		2,288,611	2,077,847
Utilidades distribuibles (déficit acumulado)		110,188	95,611
Total de activos netos	$	2,434,091	2,206,424
Valor del activo neto por acción:			
Acciones comunes - Clase A	$	0.9584	0.9563
Acciones comunes - Clase B	$	0.0100	0.0100

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PREMIER SHORT TERM BOND FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por Premier Asset Management, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Estados de Operaciones

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010

(En dólares de E.U.A.)

		(No Auditados)	
		2011	**2010**
Ingresos:			
Intereses ganados sobre valores	$	40,521	31,772
Intereses ganados sobre depósitos a la vista		77	5
Total de ingresos		40,598	31,777
Gastos por intereses		785	0
Ingreso neto de gastos por intereses		39,813	31,777
Otros gastos:			
Comisión de administración		14,001	10,429
Comisión de custodia		1,332	991
Otros		1,529	669
Total de otros gastos		16,862	12,089
Utilidad neta en operaciones		22,951	19,688
Ganancia realizada en valores		40,819	23,097
Ganancia en cambio de moneda extranjera		9,766	21,068
		50,585	44,165
Aumento en los activos netos provenientes de las operaciones	$	73,536	63,853

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PREMIER SHORT TERM BOND FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por Premier Asset Management, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Estados de Cambios en los Activos Netos

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010

(En dólares de E.U.A.)

	(No Auditados) 2011	2010
Aumento en los activos netos proveniente de las operaciones:		
Utilidad neta en operaciones	$ 22,951	19,688
Ganancia realizada en inversiones	40,819	23,097
Aumento en los activos netos proveniente de las operaciones	73,536	63,853
Distribución de dividendos:		
Proveniente de la utilidad neta producto de los valores	(30,669)	(24,451)
Total de distribución de dividendos	(30,669)	(24,451)
Transacciones de acciones de capital de la sociedad:		
Venta de acciones comunes Clase A	11,723	35,096
Reinversión de la distribución de dividendos en acciones comunes Clase A	15,551	14,685
Recompra de acciones comunes Clase A	(1,008,397)	0
(Disminución) aumento neto en activos producto de las transacciones de acciones de capital	(981,124)	49,781
Total de (disminución) aumento en activos netos	(938,257)	89,183
Activos netos:		
Al inicio del período	3,372,348	2,117,241
Al final del período	$ 2,434,091	2,206,424
Información adicional:		
Acciones comunes Clase A:		
Números de acciones al inicio del período	3,556,146	2,244,025
Número de acciones vendidas	12,241	37,132
Número de acciones producto de reinversión de dividendos	16,292	15,518
Número de acciones recompradas	(1,055,452)	0
Total de acciones comunes Clase A en circulacion al final del período	2,529,228	2,296,675
Acciones comunes Clase B:		
Total de acciones comunes Clase B en circulación al inicio y al final del período	1,000,000	1,000,000

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PREMIER SHORT TERM BOND FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por Premier Asset Management, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Detalle de Inversiones

31 de marzo de 2011

(En dólares de E.U.A.)

Valores Negociables Descripción	Tasa	Vencimiento	Valor Nominal	Costo Identificado	Valor Razonable	Ganancia (Pérdida) No Realizada
Bonos y títulos del gobierno y agencias						
República Dominicana	9.040%	23/01/2013	100,000	102,350	100,000	(2,350)
Mexican Bonos de Desarrollo	9.000%	20/12/2012	1,400,000	125,157	124,061	(1,096)
República de Argentina	7.000%	12/09/2013	230,000	216,428	234,600	18,172
(19% del patrimono de los accionistas)			1,730,000	443,934	458,661	14,727
Bonos corporativos:						
Brasil:						
Banco Industrial e Comercial	6.250%	20/01/2013	100,000	100,100	103,553	3,453
Banco BMG, S. A.	6.500%	14/03/2014	200,000	199,380	200,146	766
Banco Panamericano	5.500%	04/08/2015	100,000	99,562	99,084	(478)
CCL Finance Cosan	9.500%	15/08/2014	150,000	173,025	174,189	1,164
Energipe y Saelpa	10.500%	19/07/2013	75,000	79,200	84,565	5,365
Chile:						
AES Gener S.A.	7.500%	25/03/2014	75,000	81,169	82,783	1,614
Colombia:						
AES Chivor	9.750%	30/12/2014	100,000	108,350	117,541	9,191
República Dominicana:						
Cervecería Nacional Dominicana	8.000%	27/03/2014	50,000	50,119	52,283	2,164
Mexico:						
Grupo Posadas	9.250%	15/01/2015	100,000	105,600	97,735	(7,865)
Credito Real, S. A.	10.250%	14/04/2015	200,000	213,200	216,312	3,112
Desarrolladora Homex	7.500%	28/09/2015	100,000	100,100	103,178	3,078
Estados Unidos de América:						
Regions Financial Corp.	7.750%	10/11/2014	100,000	100,498	107,164	6,666
(59% del patrimono de los accionistas)			1,350,000	1,410,303	1,438,533	28,230
		$	3,080,000	1,854,237	1,897,194	42,957

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PREMIER SHORT TERM BOND FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por Premier Asset Management, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Detalle de Inversiones

31 de marzo de 2010

(En dólares de E.U.A.)

Valores Negociables Descripción	Tasa	Vencimiento	Valor Nominal	Costo Identificado	Valor Razonable	Ganancia (Pérdida) No Realizada
Bonos y títulos del gobierno y agencias						
República Dominicana:						
República Dominicana	9.040%	23/01/2013	100,000	102,350	108,222	5,872
México:						
United Mexican States	7.500%	21/06/2012	195,834	201,999	202,756	757
United Mexican States	8.000%	19/12/2013	197,446	203,924	208,138	4,214
(24% del patrimonio de los accionistas)			493,279	508,273	519,116	10,843
Bonos corporativos:						
Brasil:						
Banco Industrial e Comercial	6.250%	20/01/2013	100,000	100,100	101,514	1,414
Banco Bradesco	4.100%	23/03/2015	200,000	200,192	198,755	(1,437)
Energipe y Saelpa	10.500%	19/07/2013	75,000	79,200	85,228	6,028
Chile:						
AES Gener S.A.	7.500%	25/03/2014	200,000	216,450	217,766	1,316
Colombia:						
AES Chivor	9.750%	30/12/2014	100,000	108,350	116,812	8,462
República Dominicana:						
Cervecería Nacional Dominicana	8.000%	27/03/2014	50,000	50,119	53,375	3,256
Mexico:						
Grupo Posadas	9.250%	15/01/2015	100,000	105,600	104,813	(787)
Estados Unidos de América:						
Citigroup, Inc.	6.010%	15/01/2015	80,000	81,581	84,264	2,683
Citigroup, Inc.	6.500%	19/08/2013	100,000	103,350	107,997	4,647
Morgan Stanley	4.100%	26/01/2015	100,000	99,320	99,463	143
(53% del patrimonio de los accionistas)			1,105,000	1,144,262	1,169,987	25,725
		$	1,598,279	1,652,535	1,689,103	36,568

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

(1) Organización y Operación

Premier Short Term Bond Fund, S. A. ("el Fondo") fue incorporado bajo la Ley de Sociedades Anónimas de la República de Panamá el 16 de septiembre de 1999 y modificado el 2 de diciembre de 1999 y el 18 de septiembre de 2002. El Fondo fue autorizado a operar como un fondo mutuo por la Comisión Nacional de Valores de Panamá el 28 de junio de 2000. Sus actividades están reguladas por el Decreto de Gabinete No.58 de 27 de octubre de 1993 y por el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999.

El objetivo del Fondo es ofrecer a los inversionistas un producto con rendimientos superiores a los que tradicionalmente ofrecen otras inversiones a corto plazo, mediante la administración de una cartera activa de títulos internacionales de renta fija, adquiridos con los aportes de los inversionistas.

La administradora del Fondo es Premier Asset Management, Inc., subsidiaria totalmente poseída por BAC International Bank, Inc. (un banco registrado en la República de Panamá). Los servicios de custodia son realizados por BAC International Bank, Inc.

Los estados financieros están expresados en dólares (US$) de los Estados Unidos de América.

Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad para estados financieros interinos y para cumplir con las regulaciones y requisitos de la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá. Cierta información y revelaciones de notas usualmente incluidas en los estados financieros preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América han sido condensadas u omitidas. A pesar de que la administración cree que las revelaciones incluidas son adecuadas para que la información no sea interpretada incorrectamente, se sugiere que estos estados financieros sean leídos en conjunto con los estados financieros auditados de el Fondo al 31 de diciembre de 2010. Los resultados de las operaciones de los períodos interinos no necesariamente son indicativos de los resultados que pueden ser esperados para el año completo.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes

Las políticas de contabilidad e información financiera del Fondo están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP).

A continuación se presenta una descripción de las políticas y prácticas más importantes:

(a) Valores

Los valores están constituidos por bonos del gobierno y bonos corporativos. Los valores negociables se registran a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son registrados en los estados de operaciones. El valor razonable es determinado con base en cotizaciones de mercado disponibles. De no existir

cotizaciones de mercado para uno o varios de los valores, el valor razonable de mercado se determina con base en estimaciones de la administradora o firmas especializadas.

Las primas y descuentos se reconocen como ingresos por intereses sobre el término contractual del valor utilizando un método que se aproxima al método de interés. Si un prepago ocurre en un valor, cualquier prima o descuento sobre el valor es reconocido como un ajuste al rendimiento en los resultados de operación en el período en que ocurre el prepago. Los intereses sobre valores se reconocen como ingresos conforme se generan.

(b) Valor Razonable

El Fondo adoptó la FASB ASC 820, *"Mediciones y Revelaciones de Valor Razonable"*, en dos pasos; a partir del 1 de enero de 2008, el Fondo lo adoptó para todos los instrumentos financieros y no financieros contabilizados a valor razonable en una base recurrente y, a partir del 1 de enero de 2009, para todos los instrumentos no financieros contabilizados a valor razonable en una base no recurrente. Estas guías establecen un nuevo marco de referencia para determinar el valor razonable y amplía las revelaciones relacionadas. Dependiendo de la naturaleza del activo o pasivo, el Fondo utiliza varias técnicas de valoración y supuestos para determinar el valor razonable.

El Fondo aplica la siguiente jerarquía del valor razonable:

- Nivel 1 – Activos y pasivos para los cuales un instrumento idéntico es negociado en un mercado activo, como lo son instrumentos negociados públicamente o contratos de futuros.
- Nivel 2 – Activos y pasivos valorados con base a supuestos observables de mercado para instrumentos similares, cotizaciones de precios de mercados que no son activos; u otros supuestos que son observables y pueden ser corroborados por información disponible de mercado para sustancialmente la totalidad del término de los activos y pasivos.
- Nivel 3 – Activos y pasivos para los cuales los supuestos significativos de la valoración no son fácilmente observables en el mercado; instrumentos valorados utilizando la mejor información disponible, alguna de la cual es desarrollada internamente y considera la prima de riesgo que un participante de mercado requeriría.

Cuando se determinan las mediciones de valor razonable para los activos y pasivos que se requiere o permite que se registren al valor razonable, el Fondo considera el mercado principal o el mejor mercado en que podría realizar la transacción y considera los supuestos que un participante del mercado utilizaría para valorar el activo o pasivo. Cuando es posible, el Fondo utiliza los mercados activos y los precios observables de mercado para activos y pasivos idénticos. Cuando los activos y pasivos idénticos no son negociados en mercados activos, el Fondo utiliza información observable de mercado para activos y pasivos similares. Sin embargo, ciertos activos y pasivos no son negociados activamente en mercados observables y el Fondo debe utilizar técnicas alternativas de valoración para determinar la medición de valor razonable. El nivel de un instrumento financiero, dentro de la jerarquía del valor razonable, se basa en el menor nivel de cualquier insumo, que sea significativo para la medición del valor razonable.

A partir del 1 de abril de 2009, FASB modificó la ASC 820 para la determinación del valor razonable cuando el volumen y nivel de actividad de un activo o un pasivo han disminuido significativamente y para la identificación de transacciones que no sean ordinarias. La adopción de esta modificación no tuvo un efecto significativo en los estados financieros.

(c) *Activos Netos por Acción*
El valor neto por acción de las acciones comunes Clase A, es determinado dividiendo los activos netos menos el valor pagado por las acciones comunes Clase B, entre el número de acciones comunes Clase A en circulación al final del año. El valor neto por acción de las acciones comunes Clase B, es determinado dividiendo el valor pagado por las acciones comunes Clase B, entre el número de acciones comunes Clase B en circulación al final del año.

(d) *Estimaciones*
Para preparar los estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, la administración ha utilizado ciertas estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos y las revelaciones de los activos contingentes. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones. Las estimaciones materiales que son particularmente susceptibles a cambios incluyen el valor razonable de instrumentos financieros. El ambiente económico actual ha incrementado el grado de incertidumbre propio de estas estimaciones y supuestos.

(3) Valores Negociables

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el Fondo mantenía los siguientes tipos de inversiones clasificadas como valores negociables:

		2011		2010	
Tipo de Inversiones		Costo de Adquisición	Valor Razonable	Costo de Adquisición	Valor Razonable
Bonos y títulos del gobierno y agencias	$	443,934	458,661	508,273	519,116
Bonos corporativos		1,410,303	1,438,533	1,144,262	1,169,987
	$	1,854,237	1,897,194	1,652,535	1,689,103

Las ganancias netas en valores negociables incluidas en el estado de operaciones al 31 de marzo de 2011 y 2010, ascienden a $40,819 y $23,097, que incluyen ganancias netas no realizadas en valores negociables por $42,957 y $36,568, respectivamente.

(4) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El Fondo estableció un proceso para la determinación del valor razonable. El valor razonable se basa principalmente en cotizaciones de precios de mercado, cuando están disponibles. Si los precios de mercado o cotizaciones no están disponibles, el valor razonable se determina con base en modelos desarrollados internamente que utilizan principalmente como insumos la información de mercado u obtenida independientemente de parámetros de mercado, incluyendo pero no limitada a curvas de rendimientos, tasas de interés, precios de deuda,

tasas de cambio de moneda extranjera y curvas de crédito. Además de la información de mercado, los modelos también incorporan detalles de las transacciones, tales como vencimientos. Los ajustes de valoración se efectúan para mantener los instrumentos registrados a su valor razonable.

Los métodos descritos anteriormente pueden generar cálculos de valor razonable que no sean indicativos del valor neto realizable o que reflejen los valores futuros. Además, mientras que el Fondo considera que sus métodos de valoración son adecuados y consistentes con los usados por otros participantes del mercado, el uso de diferentes metodologías o supuestos para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros podría resultar en diferentes estimados de valor razonable a la fecha de reporte.

Instrumentos Financieros Registrados al Valor Razonable
La siguiente es una descripción de las metodologías de valoración utilizadas para valorar instrumentos registrados al valor razonable, incluyendo una clasificación de dichos instrumentos de acuerdo a la jerarquía de valor razonable.

Valores
Cuando existen precios de mercado en un mercado activo, los valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable. Los valores de Nivel 1 incluyen bonos de gobiernos y agencias altamente líquidos e inversiones en acciones altamente negociadas. Si los precios de mercado no están disponibles para un valor específico, entonces el valor razonable se determina utilizando los precios de mercado de valores con características similares o flujos de efectivo descontados y se clasifican en el Nivel 2. En ciertos casos cuando existe una actividad limitada o menor transparencia en la determinación de los supuestos utilizados en la valoración, los valores se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Por lo tanto, en la valoración de ciertas obligaciones de deuda, la determinación del valor razonable puede requerir comparaciones con instrumentos similares o análisis de tasas de morosidad o recuperación.

Los activos registrados al valor razonable en forma recurrente se resumen abajo:

Al 31 de marzo de 2011	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Saldo Neto**
Activos				
Valores negociables	$ 565,825	1,331,369		1,897,194
Total de activos	**$ 565,825**	**1,331,369**	**0**	**1,897,194**

Al 31 de marzo de 2010	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Saldo Neto**
Activos				
Valores negociables	$ 810,840	878,263		1,689,103
Total de activos	**$ 810,840**	**878,263**	**0**	**1,689,103**

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Las siguientes revelaciones presentan los instrumentos financieros cuyo saldo final al 31 de marzo de 2011 y 2010 no se registran al valor razonable en los estados de activos del Fondo.

A continuación presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los principales instrumentos financieros mantenidos por el Fondo:

(a) *Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable:* Incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos que generan intereses están valorados a su valor en libros reportado en los estados de activos, el cual se considera un estimado razonable del valor razonable debido al corto plazo hasta el vencimiento de estos instrumentos.

La información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros en los estados de activos al 31 de marzo de 2011 y 2010, se presenta a continuación:

	2011		2010	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos a la vista en banco y casa de corretaje	$ 508,158	508,158	496,699	496,699

(5) Transacciones con Partes Relacionadas

Las transacciones y saldos más importantes con la administradora y partes relacionadas con la administradora del Fondo se detallan a continuación:

		2011	2010
Depósito a la vista en banco	$	77,391	65,878
Acciones comunes Clase B	$	10,000	10,000
Intereses ganados sobre depósito a la vista	$	77	5
Gastos de intereses	$	749	0
Comisión de administración	$	14,001	10,429
Comisión de custodia	$	1,332	991

Durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010, el Fondo vendió inversiones a través de una parte relacionada con valor razonable agregado de $1,212,242 y $1,179,732, lo cual generó una ganancia de $12,871 y $19,910, respectivamente.

(6) Patrimonio

El Fondo mantiene un capital autorizado de US$1,000,000 dividido en 99,000,000 acciones comunes Clase A y 1,000,000 acciones comunes Clase B, todas con valor nominal de US$0.01. Premier Asset Management, Inc. es el titular de la totalidad de las acciones comunes Clase B.

Las acciones comunes Clase A no tienen derecho de voto. El derecho de voto le corresponde a las acciones comunes Clase B, a razón de un voto por acción. Las acciones comunes Clase A tienen derecho a dividendos, no así las acciones comunes Clase B que no

participan de las utilidades o pérdidas netas del Fondo.

El patrimonio del Fondo, representado por los activos netos, está compuesto de la siguiente manera:

		2011	2010
2,529,228 y 2,296,675, respectivamente, de acciones comunes Clase A con valor nominal de $0.01 cada una	$	25,292	22,966
1,000,000 de acciones comunes Clase B con valor nominal de $0.01 cada una		10,000	10,000
Capital pagado en exceso sobre acciones comunes Clase A		2,288,611	2,077,847
Utilidades distribuibles		110,188	95,611
Total	$	2,434,091	2,206,424

El movimiento de la cuenta de utilidades distribuibles, se detalla a continuación:

		2011	2010
Saldo al inicio del periodo	$	67,321	56,209
Utilidad neta en operaciones del periodo		22,951	19,688
Ganancia realizada en valores		40,819	23,097
Ganancia en cambio de moneda extranjera		9,766	21,068
Distribución de dividendos		(30,669)	(24,451)
Saldo al final del periodo	$	110,188	95,611

(7) Distribución de Dividendos

El Fondo declara dividendos el último día de cada mes, con base en las ganancias generadas neto del cobro de todas las comisiones y gastos. Dichos dividendos se podrán pagar hasta el quinto día laborable del mes siguiente. Los dividendos se calculan con base al saldo de la inversión mantenida por el accionista durante el mes. A opción del accionista se podrá reinvertir en nuevas acciones del Fondo.

(8) Impuesto sobre la Renta

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las rentas provenientes de intereses ganados sobre depósitos en bancos locales y de colocaciones e inversiones en el sector extranjero están exentas del pago de impuesto sobre la renta en la República de Panamá. Los resultados de las operaciones del Fondo provienen sustancialmente de estas transacciones exentas de impuestos.

(9) Concentraciones de Riesgo

Riesgo de precio: el Fondo por su naturaleza está sujeto al riesgo de precio por fluctuaciones en los mercados.

Riesgo de crédito: el Fondo está expuesto al riesgo de crédito en caso de incumplimiento tanto de los emisores de instrumentos de deuda en los que invierte el Fondo, como de las casas de valores con las que el Fondo mantiene relación.

Riesgo de flujo de efectivo y liquidez: el riesgo de flujo de efectivo ocurre porque los montos de flujos de efectivo futuros asociados con instrumentos financieros monetarios fluctuarán. El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Fondo pueda encontrar dificultad para obtener fondos con los cuales cumplir con los compromisos. Puede resultar de la incapacidad para vender rápidamente un activo financiero por su valor razonable al cierre. En aquellos mercados donde el Fondo ha invertido, este riesgo está presente.

Riesgo de país: el Fondo puede estar concentrado en las inversiones de un país en particular, y el valor y liquidez de sus inversiones puede en consecuencia ser influenciado por condiciones económicas, políticas y otras de ese país.

(10) Comisiones

El Fondo paga actualmente una comisión anual de administración de 1.975% en 2011 y 2010, sobre el valor neto por acción (VNA), la cual es pagada mensualmente a Premier Asset Management, Inc., parte relacionada. La administradora se reserva el derecho de cobrar hasta un 4% por la administración, gestión y asesoría financiera. Adicionalmente, paga una comisión de custodia anual de 0.1875% en 2011 y 2010, sobre el total de los activos que forman parte del Fondo, pagadera mensualmente a BAC International Bank, Inc., parte relacionada. Sin embargo, la administradora tendrá la potestad de volver a negociar con el custodio el monto pagadero por su servicio, el cual no excederá el 1%.

La administradora cobra una comisión de venta inicial de 1%, la cual será pagada por el comprador de las acciones comunes Clase A.

El Fondo no cobrará comisión de salida.